

GLOBE ENVELOPES LIMITED

annual report

for the year ended March 31, 1966



Digitized by the Internet Archive
in 2024 with funding from
University of Alberta Library

https://archive.org/details/Glob2165_1966

directors

Norman J. C. Barton

S. E. Beare

John A. Boyd

Grant Horsey, *Chairman*

J. William Horsey

L. W. Lawson

James L. Lewtas

A. J. Lynas

G. E. Phipps

Sidney T. Tearle

Thomas Wilding

The Hon. Errick F. Willis

officers

S. E. Beare, *President*

A. J. Lynas, *Vice-President*

James L. Lewtas, *Secretary*

John A. McCleery, *Treasurer*

auditors

Deloitte, Plender, Haskins & Sells —
Toronto

transfer agents

Crown Trust Company —
Toronto and Montreal

head office

1070 Queen Street East — *Toronto*

plants and offices

*Toronto, 1070 Queen Street East

*London, 545 First Street

Ottawa, 80 Argyle Avenue

Montreal, 785 Plymouth Avenue

*Montreal, 7000 Hochelaga Street

*Winnipeg, 1221 Inkster Blvd.

*Regina, 1251 Scarth Street

*Edmonton, 10229-105th Street

Calgary, 444-42nd Avenue, S.E.

*Plants

message from the president

Our Company has just completed the most progressive year in its history. Features of the year's operations are:

- increases in earnings and sales above any previous year, attained in the face of substantial increases in costs of doing business.
- positive contributions by each of our factories to Company profitability.
- construction of modern 30,000 square foot new plant and offices at Winnipeg, Manitoba.
- construction of a 4,000 square foot addition to our factory at London, Ontario.
- acquisition of Enveloppe Internationale, Limitée — the largest envelope manufacturer in the important and growing province of Quebec.

Globe Envelopes Limited now has six envelope plants operating in five Canadian provinces and has improved its service position in supplying a market that is nation-wide, and growing.

During the year, important corporate changes have been instituted, aimed at improving control of operations and which also provide flexibility for possible future moves for the Company.

The assets and undertakings of our wholly-owned subsidiary, Globe Envelopes Western Limited, were purchased, and that business merged with Globe Envelopes Limited.

Our Company, since becoming public, has been acquiring additional real estate, in the form of land for future expansion at Toronto, land and buildings at London and Winnipeg, as well as the recent additions of land and buildings in Montreal through the purchase of Enveloppe Internationale,

Limitée. In order, therefore, to separate the realty presently owned, and possibly to be later acquired, a new, wholly-owned subsidiary, Globe Envelopes Realty Limited, was formed, and the real estate at Toronto, London and Winnipeg lodged with the new realty company.

The most exciting event of the year was the acquisition of Enveloppe Internationale, Limitée at November 30, 1965. This company, staffed by French-speaking Canadians, operates largely in Quebec and the Maritime Provinces and provides our Company with a large modern plant in what may well be Canada's fastest growing area.

We extend a genuine welcome to our new associates in the management and staff of Enveloppe Internationale. They are an enthusiastic, dedicated group of people, well familiarized with their own clientele and its needs. We look forward to their sharing mutually with us in future progress; and at this time in our country's history, we join hands in sincere efforts to prove that we can progress together in working out our business future as fellow Canadians.

In keeping with its customary operations, Enveloppe Internationale, Limitée is conducting its business as a wholly-owned subsidiary of Globe Envelopes Limited, as it continues to do business with its French-speaking and English-speaking customers under its own name, while our sales staff continues in the Montreal and Quebec area to solicit for Globe. Envelopes for Globe's Montreal customers are, in some cases, being manufactured in the plant of Internationale, resulting in improved service, also furthering our Company aim of manufacturing increasing quantities of goods in the territory where they are sold and used.

In the field of improvements to manufacturing equipment, our program continues. Installed during the year were a high-speed machine for the

manufacture and printing of open side envelopes; a machine to produce and print small sizes of open end envelopes up to 6 $\frac{1}{2}$ " x 9 $\frac{1}{2}$ ", and — another outstanding Globe "first" — a programmed die press which permits cutting of envelopes in accordance with a pre-determined program, keyed in an electronic control panel. Once determined, programs planned in advance, can be readily keyed in the electronic panel, for immediate use in cutting production as scheduled.

During the year, higher costs were encountered in materials, containers, services and wages. The sharply higher costs of living evident in all parts of the country exerted considerable pressures on wages. Although the prices of envelope papers were advanced by the mills in May, 1965, and signalled increases in the costs of other components and transportation, it was September before our Company was able to obtain a measure of relief in the form of revised selling prices.

We express sincere appreciation and thanks to the various divisions of our staff for their fine efforts during a demanding business year — to our sales staff for its ability to sell not only standards, but specialty items developed by our engineers — to our planning, production and administrative staffs for their helpful contribution — and to our warehouse and shipping groups for their part in getting the goods on their way to final destination. We also record with thanks the loyalty of our many customers, distributors, suppliers and shareholders, all of whom by their confidence in the Company, have contributed to another successful year. At the year-end, an encouraging backlog of work was on hand and prospects look attractive for the coming year.

S. E. BEARE, *President*

May 31, 1966.

highlights of year's operations

	1966	1965
Profit before provision for taxes on income \$	669,301	\$ 651,664
Provision for taxes on income	202,000	230,300
Net profit for the year	467,301	421,364
Net profit per Class A and B Share82	.74
Dividends		
Class A Shares	163,808	142,240
Class B Shares	19,200	16,800
Retained Earnings . . .	1,671,095	1,934,817
Number of Share Owners	1,102	1,004

GLOBE ENVELOPES LIMITED

(Incorporated under the Canada Corporations Act)

AND ITS SUBSIDIARY COMPANIES

consolidated balance sheet

AS AT MARCH 31, 1966

(with comparative figures for 1965)

ASSETS

	1966	1965
CURRENT:		
Cash	\$ 121,563	\$ 329,983
Accounts receivable	1,300,804	812,241
Inventories	1,096,616	739,601
Other	76,811	11,889
Total current assets	<u>2,595,794</u>	<u>1,893,714</u>
LAND, BUILDINGS, MACHINERY AND EQUIPMENT:		
Cost	4,660,394	2,471,966
Accumulated depreciation	<u>2,309,199</u>	<u>1,373,350</u>
Net land, buildings, machinery and equipment	<u>2,351,195</u>	<u>1,098,616</u>
TOTAL	<u>\$4,946,989</u>	<u>\$2,992,330</u>

Approved by the Board:

S. E. BEARE, Director

J. W. HORSEY, Director

LIABILITIES

	1966	1965
CURRENT:		
Bank loan	\$ 95,000	\$ —
Accounts payable and accrued liabilities	989,211	391,218
Taxes payable	127,818	187,898
Dividends payable	45,752	42,600
Current instalments of long term liabilities	100,000	40,000
Total current liabilities	<u>1,357,781</u>	<u>661,716</u>
LONG TERM:		
6% debentures	120,000	160,000
Bank loans	1,540,866	—
Total long term liabilities	<u>1,660,866</u>	<u>160,000</u>
SHAREHOLDERS' EQUITY		
CAPITAL STOCK:		
Authorized:		
2,000,000 common Class A shares without nominal or par value		
300,000 common Class B shares without nominal or par value		
Issued and fully paid:		
511,900 common Class A shares	198,400	176,950
60,000 common Class B shares	58,847	58,847
	<u>257,247</u>	<u>235,797</u>
RETAINED EARNINGS	<u>1,671,095</u>	<u>1,934,817</u>
TOTAL	<u>\$4,946,989</u>	<u>\$2,992,330</u>

auditors' report

To the Shareholders of GLOBE ENVELOPES LIMITED:

We have examined the consolidated balance sheet of Globe Envelopes Limited and its subsidiary companies, as at March 31, 1966 and the consolidated statements of earnings, retained earnings, and source and use of funds for the year ended on that date. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly the financial position of the companies as at March 31, 1966 and the results of their operations and source and use of funds for the year ended on that date, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

May 16, 1966.

DELOITTE, PLENDER, HASKINS & SELLS
Chartered Accountants

consolidated statement of retained earnings

FOR THE YEAR ENDED MARCH 31, 1966

(with comparative figures for 1965)

	1966	1965
RETAINED EARNINGS — beginning of the year . .	\$1,934,817	\$1,672,493
ADD:		
Net earnings for the year	467,301	421,364
	<u>2,402,118</u>	<u>2,093,857</u>
DEDUCT:		
Dividends:		
Class A	163,808	142,240
Class B	19,200	16,800
Excess of investment in shares of subsidiary company over book value at date of acquisition . .	548,015	—
	<u>731,023</u>	<u>159,040</u>
RETAINED EARNINGS — end of the year	<u>\$1,671,095</u>	<u>\$1,934,817</u>

consolidated statement of earnings

FOR THE YEAR ENDED MARCH 31, 1966

(with comparative figures for 1965)

	1966	1965
PROFIT BEFORE DEDUCTING UNDERNOTED CHARGES	\$ 952,169	\$ 846,272
OTHER CHARGES:		
Depreciation	162,416	111,759
Directors' remuneration	73,132	70,824
Interest on long term liabilities	47,320	12,025
	<u>282,868</u>	<u>194,608</u>
EARNINGS BEFORE INCOME TAXES	669,301	651,664
PROVISION FOR INCOME TAXES	202,000	230,300
NET EARNINGS FOR THE YEAR	<u>\$ 467,301</u>	<u>\$ 421,364</u>

The accompanying explanatory information forms an integral part of the financial statements.

consolidated statement of source and use of funds

FOR THE YEAR ENDED MARCH 31, 1966

(with comparative figures for 1965)

SOURCE OF FUNDS:

	1966	1965
Net earnings for the year	\$ 467,301	\$ 421,364
Depreciation (not requiring an outlay of funds) . .	162,416	111,759
Total from operations	629,717	533,123
Long term bank loans	1,540,866	—
Issue of capital stock	21,450	—
	<u>2,192,033</u>	<u>533,123</u>

USE OF FUNDS:

Net additions to land, buildings, machinery and equipment	1,414,995	223,410
Redemption of debentures	40,000	80,000
Dividends	183,008	159,040
Excess of investment in shares of subsidiary company over book value at date of acquisition . . .	548,015	—
	<u>2,186,018</u>	<u>462,450</u>
INCREASE IN WORKING CAPITAL	<u>\$ 6,015</u>	<u>\$ 70,673</u>

explanatory information to consolidated financial statements

MARCH 31, 1966

BASIS OF CONSOLIDATION Globe Envelopes Western Limited carried on business until September 30, 1965. As of that date, this business and the related assets and liabilities were transferred to Globe Envelopes Limited, which now carries on the operations in Western Canada.

As of November 30, 1965, the Company acquired all of the outstanding share capital of Enveloppe Internationale, Limitée. The excess of investment in shares over book value at date of acquisition has been charged against retained earnings.

The operations of Enveloppe Internationale, Limitée and its subsidiary company have been included in these financial statements only for the four-month period since acquisition.

INVENTORIES have been valued at the lower of cost or market. For raw materials, market has been determined as replacement cost; for the other inventories, market has been determined as net realizable value.

CAPITAL STOCK As of June 18, 1965 the issued and unissued common Class A and common Class B shares of the Company were subdivided on a two for one basis.

During the year an officer of the Company exercised an option granted to him in 1960 under which he was entitled to acquire for cash 3,900 common Class A shares after subdivision at \$5.50 per share.

On April 30, 1966 the Company granted to a number of its full time employees options to purchase at \$9.50 per share a total of 29,250 of its common Class A shares, of which a total of 5,500 shares were so optioned to directors and officers. The options are exercisable to April 29, 1971.

INCOME TAXES For the year ended March 31, 1966, the companies intend to claim capital cost allowances for income tax purposes in excess of depreciation provided in the accounts. As a result, income taxes otherwise payable have been reduced by approximately \$138,000. For the year ended March 31, 1965 the equivalent reduction was approximately \$108,500, and the cumulative amount by which income taxes have been so reduced is approximately \$418,800 at March 31, 1966.

five year progress report

FINANCIAL RESULTS:

	1966	1965	1964	1963	1962
Net earnings	\$ 467,301	\$ 421,364	\$ 322,963	\$ 186,934	\$ 136,817
Earnings per share* .	0.82	0.74	0.56	0.42	0.30
Total cash flow	629,717	533,123	426,403	261,825	236,621
Cash flow per share*	1.10	0.94	0.75	0.58	0.53
Dividends on common Class A and B shares	184,008	159,040	140,010	101,400	101,400
Dividends per share:					
Common Class A .	0.32	0.28	0.26	0.26	0.26
Common Class B .	0.32	0.28	0.26	—	—

FINANCIAL POSITION:

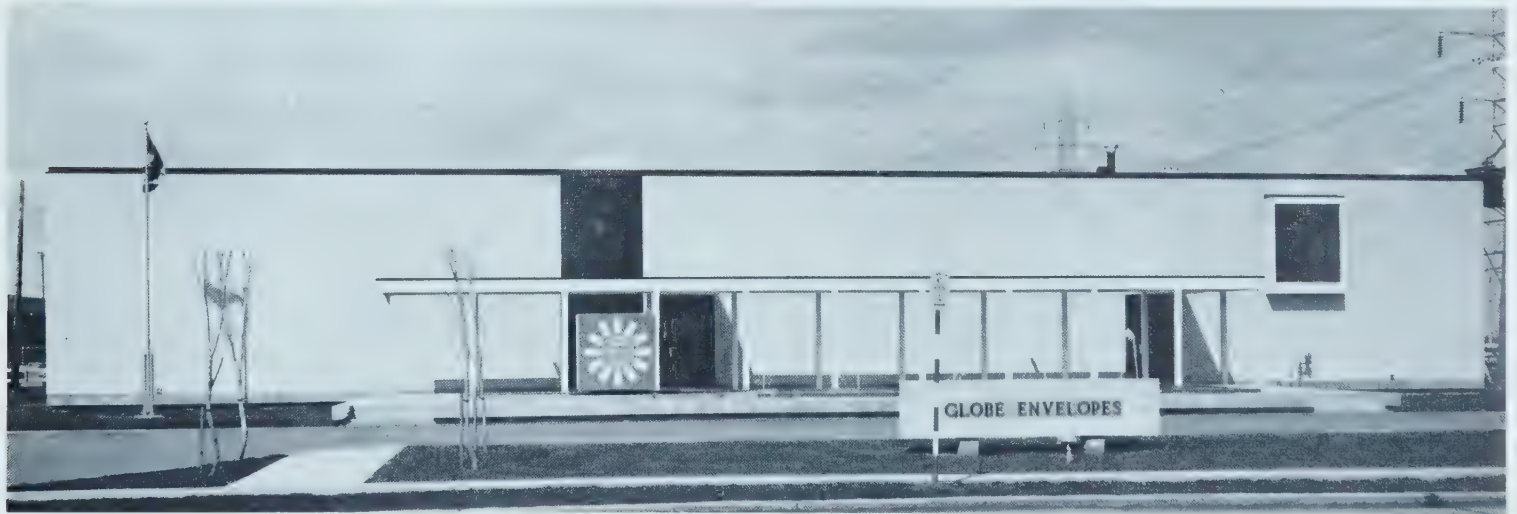
Current assets	2,595,794	1,893,714	1,728,579	1,321,619	1,271,357
Current liabilities . .	1,357,781	661,716	567,254	440,974	538,394
Working capital	1,238,013	1,231,998	1,161,325	880,645	732,963
Land, buildings, machinery and equipment	4,660,394	2,471,966	2,276,290	1,846,767	1,917,455
Less accumulated depreciation	2,309,199	1,373,350	1,289,325	1,069,779	1,048,319
Net land, buildings, machinery and equipment	2,351,195	1,098,616	986,965	776,988	869,136
Total assets	4,946,989	2,992,330	2,715,544	2,098,607	2,150,493
Long term liabilities.	1,660,866	160,000	240,000	280,000	320,000
Shareholders' equity	1,928,342	2,170,614	1,908,290	1,377,633	1,292,099
Book value per share*	3.37	3.82	3.36	3.06	2.87

*Based on combined Class A and Class B shares outstanding at each year end adjusted to reflect the subdivision of common shares in June 1965.

Since our Company is the only public company in Canada engaged exclusively in the business of envelope manufacturing, our directors considered it to be in the best interests of the Company not to report sales figures, and the Company obtained an order of the Supreme Court of Ontario permitting the omission.

Our Company's factory and offices at 1251 Scarth Street, Regina — Saskatchewan's sole envelope plant.

Globe's new Winnipeg plant and offices at 1221 Inkster Blvd. The building has been designed to provide an efficient work flow, and 18 foot ceilings are especially useful for maximum storage purposes. Offices are located on the mezzanine floor. Other features are fully enclosed facilities for receiving and shipping.




Below is shown the modern plant and offices of Enveloppe Internationale, Limitée at 7000 Hochelaga Street, in the east end of Montreal. The building provides 80,000 square feet on one floor. Additional land surrounding the plant is company-owned and available for expansion when needed. A feature of this plant is its proximity to the new Montreal-Toronto Tunnel, connecting two important industrial districts on the south shore of the St. Lawrence River.


Factory and office at 545 First Street, London, in operation since 1961. During the summer of 1965 an extension of 4,000 feet was added, and is now in full use.



The enclosed two advertisements are taken from a series of four, which will be featured during coming months in Canada's principal business magazines, both English and French. The series has been prepared by our sales department, in co-operation with Tandy Advertising Limited.

BUSINESS PEOPLE
prefer
GLOBE ENVELOPES
for their *standout* performance
and peerless "Bulldog" gumming




GLOBE ENVELOPES LIMITED
MONTREAL
OTTAWA
TORONTO
LONDON
WINNIPEG
REGINA
EDMONTON

what
goes into
our
envelopes
first
?

QUALITY!

GLOBE
maintains
Canada's
most modern
plants
making quality
envelopes.
Size selection runs
into thousands.


GLOBE ENVELOPES LIMITED
MONTREAL • OTTAWA • TORONTO • LONDON
WINNIPEG • REGINA • EDMONTON

GLOBE ENVELOPES LIMITED

TO THE POSTMAN

*Neither snow, nor rain, nor heat, nor
gloom of night stays these couriers from the
swift completion of their appointed
rounds*

—inscription on the facade of
The Post Office Building, New York City



AU FACTEUR


· Ni la neige, la pluie, la chaleur ou les
ténèbres de la nuit n'empêchent ces
messagers d'accomplir assidûment les
rondes qui leur sont assignées”
—inscription sur la façade de
l'Edifice des Postes, New York.



LA QUALITÉ!

GLOBE

possède les
installations
les plus modernes
au Canada
pour la fabrication
d'enveloppes
de qualité.
Des milliers de
formats au choix.



GLOBE ENVELOPPES LIMITED
MONTREAL • OTTAWA • TORONTO • LONDON
WINNIPEG • REGINA • EDMONTON • CALGARY

DANS LES AFFAIRES
on préfère
LES ENVELOPPES GLOBE
pour leur qualité *exceptionnelle* et leur
bande gommée d'une adhérence sans rivale



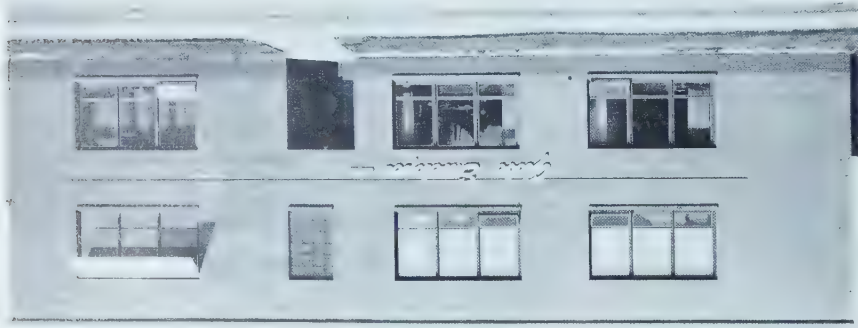

GLOBE ENVELOPPES LIMITED
MONTREAL • OTTAWA • TORONTO • LONDON
WINNIPEG • REGINA • EDMONTON • CALGARY

Les deux annonces ci-jointes ont été
prises parmi une série de quatre qui
paraîtront au cours des prochains mois
dans les principales publications du
Canada, en anglais et en français. La
série a été préparée par notre service
de vente, en collaboration avec
Tandy Advertising Limited.

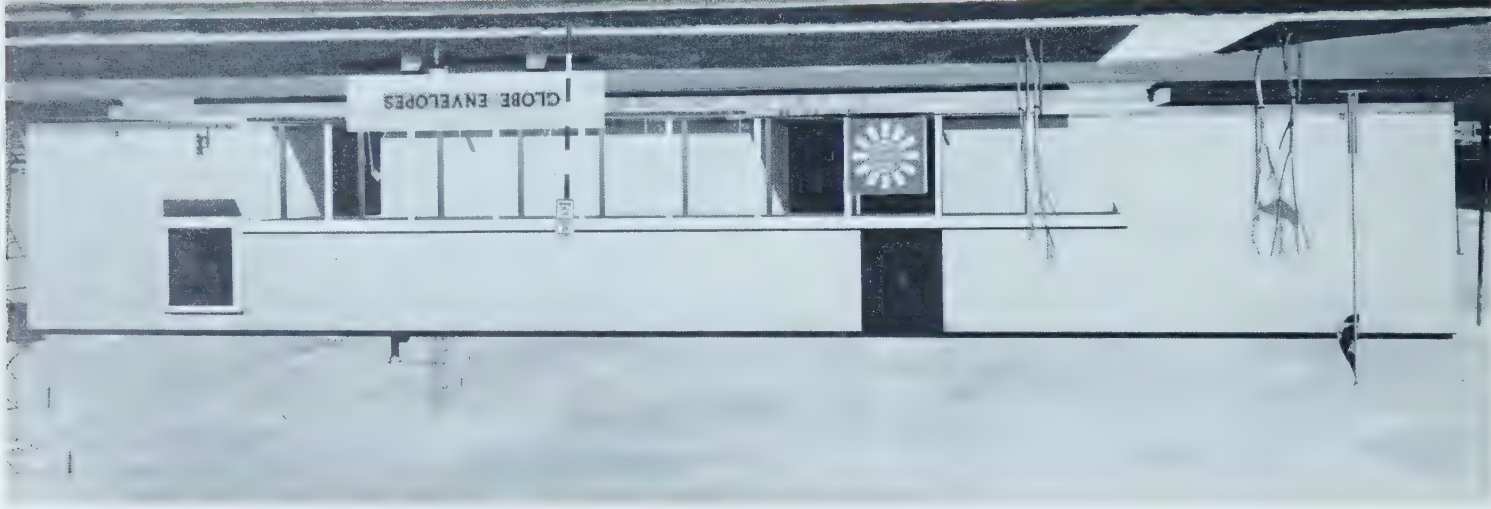


L'usine et le bureau à 545 First Street à London qui fonctionnent depuis 1961. Au cours de l'été 1965, on a procédé à l'addition d'une aile de 4,000 pieds utilisée.

L'usine et les bureaux modernes d'Enveloppe Internationale, Limitée, à 2000, rue Horwath, à Montréal-Est. L'édifice occupe une superficie de 80,000 pieds carrés sur un seul étage. Le terrain qui entoure l'usine appartient également à la compagnie et servira à l'expansion de l'usine au besoin. L'usine est admirablement située à proximité du nouveau tunnel à Montréal-Boucherville qui relie les centres industriels importants sur la rive sud de Saint-Laurent.



L'usine et les bureaux de notre compagnie à 1251 Scarth Street à Regina, est la seule usine d'enveloppes en Saskatchewan.



La nouvelle usine et les bureaux de Globe, à Winnipeg, sont situés à 1221 boul. Inkster. La structure de l'édifice a été conçue pour permettre un travail rapide et continu, et les plateaux, à une hauteur de 18 pieds, sont particulièrement utiles pour l'entreposage maximum des marchandises. Les bureaux sont situés au mezzanine. L'édifice comprend aussi des aménagements spéciaux pour la réception et l'expédition des marchandises.

rapport quinquennal des progrès réalisés

1966	1965	1964	1963	1962
\$ 467,301	\$ 421,364	\$ 322,963	\$ 186,934	\$ 136,817
0.82	0.74	0.56	0.42	0.30
629,717	533,123	426,403	261,825	236,621
1.10	0.94	0.75	0.58	0.53
184,008	159,040	140,010	101,400	101,400
0.32	0.28	0.26	0.26	0.26
0.32				—
2,595,794	1,893,714	1,728,579	1,321,619	1,271,357
1,357,781	661,716	567,254	440,974	538,394
1,238,013	1,231,998	1,161,325	880,645	732,963
4,660,394	2,471,966	2,276,290	1,846,767	1,917,455
2,309,199	1,373,350	1,289,325	1,069,779	1,048,319
2,351,195	1,098,616	986,965	776,988	869,136
4,946,989	2,992,330	2,715,544	2,098,607	2,150,493
1,660,866	160,000	240,000	280,000	320,000
1,928,342	2,170,614	1,908,290	1,377,633	1,292,099
3.37	3.82	3.36	3.06	2.87

RÉSULTATS FINANCIERS:

SITUATION FINANCIÈRE:

Bénéfices nets
Variations de la trésorerie,
au total
Variations de la trésorerie,
par action*
Dividendes sur actions des
catégories A et B
Dividendes par action:
Actions ordinaires de la
catégorie A
Actions ordinaires de la
catégorie B

Actif à court terme
Passif à court terme
Fonds de roulement net ...

Terrains, édifices, machines
et équipement
Moins amortissement accu-
mulé

Terrains, édifices, machines
et équipement, net

Actif total
Passif à long terme

Intérêt des actionnaires
Valeur comptable par
action*

*Basés sur les actions combinées des catégories A et B en
circulation à chaque fin d'année, et adaptés pour refléter
la subdivision d'actions ordinaires en juin 1965.

Comme notre Compagnie est la seule compagnie publique
au Canada impliquée exclusivement dans la fabrication
d'enveloppes, nos administrateurs ont considéré dans les
meilleurs intérêts de la Compagnie, de ne pas publier les
chiffres de vente et la Compagnie a obtenu un acte de la
Cour Suprême de l'Ontario permettant cette omission

état consolidé de la source et l'utilisation des fonds

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1966

(avec chiffres comparatifs pour 1965)

SOURCE DES FONDS:

Bénéfices nets pour l'exercice	\$ 467,301	\$ 421,364
Amortissement (ne nécessitant pas de débours) ..	162,416	111,759
Total résultant de l'exploitation	629,717	533,123
Emprunts bancaires à long terme	1,540,866	—
Emission d'actions de capital	21,450	—
	2,192,033	533,123

UTILISATION DES FONDS:

Additions nettes aux terrains, édifices, machines et équipement	1,414,995	223,410
Remboursement d'obligations	40,000	80,000
Dividendes	183,008	159,040
Excédent des investissements en actions de la filiale par rapport à la valeur comptable à la date d'acquisition	548,015	—
	2,186,018	462,450
AUGMENTATION DU FONDS DE ROULEMENT	\$ 6,015	\$ 70,673

renseignements explicatifs accompagnant les états financiers

LE 31 MARS 1966

BASE DE LA CONSOLIDATION Les transactions commerciales de Globe Envelopes Western Limited se sont poursuivies jusqu'au 30 septembre 1965. À compter de cette date les affaires, ainsi que l'actif et le passif ont été transférées à Envelopes Globe Limited, qui s'occupe maintenant des transactions commerciales dans l'Ouest du Canada. Le 30 novembre 1965, la compagnie a acquis toutes les actions en circulation d'actions d'Enveloppe Internationale, Limitée. L'excédent des investissements en actions par rapport à la valeur comptable à la date d'acquisition a été porté au compte du surplus d'exploitation.

L'exploitation d'Enveloppe Internationale, Limitée et de sa filiale a été comprise dans les états financiers, mais uniquement pour la période de quatre mois qui a précédé l'acquisition **STOCKS** Les stocks ont été évalués au prix le plus bas, coût ou valeur du marché. En ce qui concerne les matières premières, la valeur du marché a été déterminée par le coût de remplacement; pour les autres marchandises du stock, la valeur du marché a été déterminée à la valeur nette réalisable.

CAPITAL-ACTIONS Au 18 juin 1965, les actions ordinaires émises et non émises des catégories A et B de la Compagnie furent subdivisées sur la base de deux contre une.

Durant l'exercice, un des membres du personnel dirigeant de la compagnie a exercé une option qui lui avait été concédée en 1960 en vertu de laquelle il avait droit d'acquérir, contre paiement comptant, 3,900 actions ordinaires de la catégorie A, après subdivision, à raison de \$5.50 l'action.

Le 30 avril 1966, la compagnie a concédé à l'égard d'un certain nombre de ses employés, temps comptés, des options leur permettant d'acquérir, à raison de \$9.50 l'action, un total de 29,250 actions ordinaires de la catégorie A, sur lesquelles 5,500 actions furent proposées, sur la base d'une option, aux administrateurs et au personnel dirigeant. Les options peuvent s'exercer jusqu'au 29 avril 1971.

IMPÔT SUR LE REVENU Pour l'exercice qui s'est terminé le 31 mars 1966, les compagnies ont l'intention de réclamer une allocation du coût en capital aux fins fiscales excédant l'amortissement prévu dans les comptes. À la suite de cette réclamation, le montant de l'impôt sur le revenu autrement payable a été réduit d'environ \$138,000. Pour l'exercice qui s'est terminé le 31 mars 1965, la réduction équivalente était d'environ \$108,500 et le montant cumulé de ces réductions de l'impôt sur le revenu était d'environ \$418,800 au 31 mars 1966.

état consolidé du surplus d'exploitation

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1966

(avec chiffres comparatifs pour 1965)

	1966	1965
SURPLUS D'EXPLOITATION — au début de l'exercice	\$1,934,817	\$1,672,493
À AJOUTER:		
Bénéfices nets pour l'exercice	467,301	427,364
	<u>2,402,118</u>	<u>2,093,857</u>
À DÉDUIRE:		
Dividendes:		
Catégorie A	163,808	142,240
Catégorie B	19,200	16,800
Excédent de l'investissement en actions de la filiale sur la valeur comptable à la date d'acquisition	548,015	—
	<u>737,023</u>	<u>159,040</u>
SURPLUS D'EXPLOITATION — à la fin de l'exercice	\$1,671,095	\$1,934,817

état consolidé des bénéfices

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1966

(avec chiffres comparatifs pour 1965)

	1966	1965
PROFIT AVANT DÉDUCTION DES FRAIS MENTIONNÉS CI-DESSOUS	\$ 952,169	\$ 846,272
À AJOUTER:		
Amortissement	162,416	111,759
Rémunération des administrateurs	73,132	70,824
Intérêt sur passif à long terme	47,320	12,025
	<u>282,868</u>	<u>194,608</u>
BÉNÉFICES AVANT IMPÔT SUR LE REVENU	669,301	651,664
PROVISION POUR IMPÔT SUR LE REVENU	202,000	230,300
BÉNÉFICES NETS POUR L'EXERCICE	<u>\$ 467,301</u>	<u>\$ 421,364</u>

Les renseignements explicatifs qui accompagnent les états financiers en forment partie intégrante.

PASSIF

À COURT TERME:

1966
1965

Emprunt bancaire \$ 95,000
Comptes à payer et passif couru 989,211
Impôts à payer 127,898
Dividendes payables 45,752
Versements en cours sur le passif à long terme ... 100,000
Passif total à court terme 1,357,781

661,716

À LONG TERME:

Obligations à 6% 120,000
Emprunts bancaires 1,540,866
Passif total à long terme 1,660,866

160,000
160,000

INTÉRÊT DES ACTIONNAIRES

CAPITAL-ACTIONS:

Autorisé:

2,000,000 actions ordinaires de la catégorie A
sans valeur nominale ni valeur au pair
300,000 actions ordinaires de la catégorie B
sans valeur nominale ni valeur au pair
511,900 actions ordinaires de la catégorie A
60,000 actions ordinaires de la catégorie B

SURPLUS D'EXPLOITATION

TOTAL

\$4,946,989
\$2,992,330
1,671,095
1,934,817
257,247
235,797
58,847
58,847
198,400
176,950

rapport des vérificateurs

Aux actionnaires d'ENVELOPPES GLOBE LIMITÉE:

Nous avons examiné le bilan consolidé d'Enveloppes Globe Limitée et de ses filiales, au 31 mars 1966, ainsi que les états consolidés des bénéfices, surplus d'exploitation, source et utilisation des fonds pour l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a comporté une revision générale des méthodes comptables et l'examen des pièces comptables et autres preuves à l'appui, selon que nous l'avons jugé nécessaire en les circonstances

A notre avis, les états financiers ci-joints illustrent fidèlement la situation financière des compagnies, telle qu'elle se présentait au 31 mars 1966, et le rendement de leur exploitation ainsi que la source et l'utilisation des fonds pour l'exercice terminé à cette date conformément aux principes comptables généralement acceptés, appliqués sur une base compatible avec celle de l'exercice précédent.

le 16 mai 1966.
DELOITTE, PLENDER, HASKINS & SULLS
Comptables agréés

bilan consolidé

AU 31 MARS 1966

(avec chiffres comparatifs pour 1965)

ENVELOPPES GLOBE LIMITÉE

(incorporée en vertu de la Loi canadienne relative aux corporations)

ET SES FILIALES

ACTIF		1966		1965	
À COURT TERME:					
Encaisse	\$ 121,563	\$ 329,983			
Comptes à recevoir	1,300,804	812,241			
Stock	1,096,616	739,601			
Autres	76,811	11,889			
Total de l'actif à court terme	2,595,794	1,893,714			
TERRAINS, ÉDIFICES, MACHINES ET ÉQUIPEMENT:					
Coût	4,660,394	2,471,966			
Amortissement accumulé	2,309,199	1,373,350			
Terrains, édifices, machines et équipement, net	2,351,195	1,098,616			
TOTAL	\$4,946,989	\$2,992,330			

et d'une autre amélioration dont nous sommes fiers — une presse à matrices programmée qui permet de couper les enveloppes conformément à un programme prédéterminé, relié à un tableau de contrôle électronique. Une fois établis, les programmes prévus peuvent être facilement reliés au tableau électronique pour utilisation immédiate selon le coupage prévu.

Au cours de l'année, nous avons constaté une majoration du coût des matières premières, des contenants, des services et des salaires. L'index du coût de la vie, dont l'ascendance marquée se fait sentir dans tout le pays, exerce une influence considérable sur les salaires. Bien que les moulins à papier aient majoré le prix du papier pour enveloppes en mai 1965, et que n'est qu'en septembre que notre Compagnie a pu remédier à cette situation, dans une certaine mesure, en revisant les prix de vente. Nous sommes heureux de constater que chacune de nos usines a contribué pour une bonne part à l'augmentation des ventes et, par suite, à celle des bénéfices.

Nous exprimons nos remerciements les plus sincères aux diverses divisions de notre personnel pour les efforts méritoires accomplis pendant un exercice particulièrement difficile. Nous remercions aussi notre personnel des ventes pour son habileté à vendre, non seulement les articles standard, mais aussi les articles spéciaux mis au point par nos techniciens. Nous remercions aussi le personnel de l'organisation, de la production et de l'administration pour sa collaboration assidue, et nos groupes d'entrepôts et d'expédition pour les efforts appréciables dont ils ont fait preuve dans l'acheminement et l'arrivée à destination de nos produits. Nous ne saurions manquer de pour les efforts appréciables qu'ils ont toujours manifestés envers notre Compagnie, cette confiance a contribué à faire de cet exercice, l'un des plus réussis de notre histoire. Notre carnet de commandes est particulièrement chargé et les prévisions semblent favorables pour l'année que nous commençons maintenant.

S. E. BEARE, *Président*
le 31 mai 1966.

points saillants de l'exploitation

1965	1966	Profit avant provision pour impôt sur le revenu	\$ 669,301	\$ 651,664
		Provision pour impôt sur le revenu	202,000	230,300
		Profit net pour l'exercice	467,301	421,364
		Profit net par action des catégories A et B82	.74
		Dividendes Actions de la catégorie A	163,808	142,240
		Actions de la catégorie B	19,200	16,800
		Surplus d'exploitation	1,671,095	1,934,817
		Nombre d'actionnaires	1,102	1,104

Notre Compagnie vient de terminer l'année la plus progressive depuis son avènement. Voici les facteurs les plus remarquables des opérations au cours de l'exercice :

—l'augmentation des bénéfices et des ventes par rapport à l'année précédente, malgré les majorations substantielles des frais d'exploitation.

—les contributions positives de chacune de nos usines au tableau de profit de la Compagnie.

—la construction d'une usine et de bureaux modernes occupant une étendue de 30,000 pieds carrés, à Winnipeg, Manitoba.

—l'agrandissement de notre usine de London, Ontario, comprenant une aile de 4,000 pieds carrés de superficie.

—l'acquisition d'Enveloppe Internationale, Limitée — la plus grande manufacture d'enveloppes qui existe actuellement au Québec, la province dont l'essor et l'importance vont croissant.

Enveloppes Globe Limitée possède maintenant six usines fonctionnant dans cinq provinces canadiennes et l'entreprise a amélioré sa position au point de vue service aux clients en desservant un marché qui augmente dans tout le pays.

Au cours de l'année, d'importants changements ont été faits dans les cadres administratifs dans le but d'améliorer le contrôle des opérations et d'accorder une plus grande flexibilité dans la marche future des affaires de la Compagnie.

Nous avons acquis l'actif et les engagements de notre filiale entièrement possédée, Globe Enveloppes Western Limited qui est fusionnée maintenant avec Enveloppes Globe Limitée.

Depuis qu'elle est devenue publique, notre Compagnie a acquis d'autres biens immobiliers, c'est-à-dire des terrains pour une expansion future envisagée à Toronto, des terrains et des édifices à London et à Winnipeg, sans oublier les récentes additions, tant en terrains qu'en édifices à Montréal, par suite de l'acquisition d'Enveloppe Internationale, Limitée. Aussi, afin de séparer les biens immobiliers que nous possédons actuellement de ceux

que nous envisageons d'acquérir plus tard, nous avons formé une nouvelle filiale, entièrement possédée, Globe Enveloppes Realty Limited, qui englobera les biens-fonds de Toronto, London et Winnipeg.

L'événement le plus remarquable de l'année a été, sans contredit, l'acquisition le 30 novembre 1965 d'Enveloppe Internationale, Limitée. Cette compagnie dont le personnel est composé de Canadiens de langue française, Notre Compagnie s'est donc enrichie d'une grande usine moderne dans une région appelée à prendre un essor considérable.

Nous souhaitons la bienvenue à nos nouveaux associés parmi la gestion et le personnel d'Enveloppe Internationale, Limitée. Ils forment un groupe enthousiaste et homogène, très au courant des exigences de leur clientèle. Nous envisageons leur participation à nos progrès futurs avec grand plaisir. À cette époque de notre histoire, nous joignons nos efforts afin de prouver que les Canadiens, n'ont à cœur que l'élaboration de leur avenir commun dans une entente cordiale.

Tout en conservant ses opérations courantes, Enveloppe Internationale, Limitée dirige ses affaires en tant que filiale entièrement possédée par Enveloppes Globe Limitée, tout en poursuivant ses transactions avec ses clients canadiens d'origine française ou anglaise, mais sous sa propre raison sociale, tandis que l'équipe affectée aux ventes de notre personnel recherche la clientèle dans la zone de Montréal et de Québec pour le compte de Globe. Les enveloppes destinées aux clients de Globe à Montréal sont, dans certains cas, fabriquées à l'usine d'Internationale, ce qui a pour résultat d'améliorer le service aux clients tout en permettant d'atteindre graduellement notre objectif, c'est-à-dire la fabrication croissante d'articles dans les territoires où ils sont vendus et utilisés.

Dans le domaine des améliorations de l'équipement mécanique, la réalisation de notre programme se poursuit. Pendant l'année, nous avons procédé à l'installation d'une machine à grand rendement pour la fabrication et l'impression d'enveloppes ouvertes sur le côté; d'une machine à produire et à imprimer des enveloppes ouvertes de petit format allant jusqu'à 6 1/2" x 9 1/2"

administrateurs

Norman J. C. Barton

S. E. Beare

John A. Boyd

Grant Horsey,
Président du Conseil

J. William Horsey

L. W. Lawson

James L. Lewtas

A. J. Lynas

G. E. Phipps

Sidney T. Tearle

Thomas Wilding

L'Hon. Erick F. Willis

direction

S. E. Beare, *Président*

A. J. Lynas, *Vice-président*

James L. Lewtas, *Secrétaire*

John A. McCleery, *Trésorier*

vérification-comptables

Deloitte, Plender, Haskins & Sells —
Toronto

agent comptable des transferts

Crown Trust Company —
Toronto et Montréal

siège social

1070 est, rue Queen — *Toronto*

usines et bureaux

*Toronto, 1070 est, rue Queen

*London, 545-1ère rue

Ottawa, 80, avenue Argyle

Montréal, 785, avenue Plymouth

*Montréal, 7000, rue Hochelaga

*Winnipeg, 1221, boulevard Inkster

*Regina, 1251, rue Scarth

*Edmonton, 10229-105e rue

Calgary, 444 S.E., 42e avenue

*Usines

ENVELOPPES GLOBE LIMITÉE



rapport annuel

pour l'exercice terminé le 31 mars 1966